

Triodos Euro Bond Impact Fund

Z-dis | Factsheet augustus 2024



Jeroen van Herwaarden (lead), Rosl Veltmeijer, William de Vries.

Gegevens aandelenklasse

Intrinsieke waarde per aandeel per 30-08-2024	EUR 22,94
Lanceringsdatum aandelenklasse	23-08-2013
Valuta	EUR
Morningstar rating	★★★
ISIN-code	LU0785617936
Bloomberg code	TRSBFZD:LX
Beheervergoeding	0,40%
Lopende kosten per 30-06-2023	0,65%
Distributietype	Distributie
Dividend per aandeel per 26-04-2024	EUR 0,12
Minimuminvestering	EUR -
Benchmark	Compounded Benchmark Triodos Euro Bond Impact Fund

SFDR article 9

Het fonds heeft duurzame beleggingen tot doel zoals beschreven in artikel 9 van de SFDR. De duurzame beleggingsdoelstellingen van het fonds zijn:

- Geld inzetten om ecologische en sociale veranderingen te bewerkstelligen
- Bijdragen aan de transitie naar een economie binnen de planetaire grenzen
- Bijdragen aan de transitie naar een economie waarin iedereen van welvaart kan genieten.

Triodos Euro Bond Impact Fund is erop gericht om een positieve impact en een concurrerend financieel rendement te genereren, uit een geconcentreerde portfolio van hoogwaardige obligaties, luidend in euro's en uitgegeven door beursgenoteerde bedrijven, Europese regeringen en semi-overheidsinstellingen.

Het fonds belegt voornamelijk in impact- en andere bedrijfsobligaties waarvan de opbrengsten projecten moeten financieren die bijdragen aan ten minste één van de volgende transities: grondstoffentransitie, energietransitie, voedseltransitie, maatschappelijke transitie of welzijnstransitie. Alle obligaties moeten investment grade zijn en luiden in EUR.

Highlights

- Triodos Euro Bond Impact Fund behaalde een rendement (na kosten) van 0,31%, tegen een rendement van 0,37% voor de benchmark.
- Alle segmenten van de euro-obligatiemarkt lieten een positieve maand zien. Het verzwakkende macro-economische beeld en lager dan verwachte inflatie versterkten de verwachtingen voor verdere renteverlagingen. De opslagen op staatsobligaties uit de periferie liepen iets op. Bedrijfsobligaties presteerden minder dan staatsobligaties ondanks lagere risico-opslagen.
- Voor kosten presteerde het fonds beter dan de referentie-index. Het allocatie-effect was negatief door de onderweging van staatsobligaties en overweging van staatsgerelateerde obligaties. Het selectie-effect was positief als gevolg van onze overwogen positie in overheidsgerelateerde namen met een hoge kredietwaardigheid. Het rentecurve-effect was neutraal.

Netto rendement in %

Per eind augustus 2024

	1M	3M	YTD	1 J	3J gem.	5J gem.
Fonds	0,31	2,41	0,84	4,93	-4,45	-3,09
Benchmark	0,37	2,63	1,95	6,23	-3,09	-1,86

Netto rendement laatste kalenderjaren in %

	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	3,63	2,73	-3,43	-17,14	6,47
Benchmark	5,65	3,66	-2,60	-15,42	7,29

Alle genoemde rendementen zijn berekend op basis van intrinsieke waarde, inclusief herbelegging van dividenden waar van toepassing. Resultaten uit het verleden vormen geen betrouwbare indicator voor de toekomst. Houd er rekening mee dat de in rekening gebrachte kosten van invloed zijn op uw rendement. Benchmark: 60% iBoxx Euro Corporates Overall Total Return / 40% iBoxx Eurozone Sovereign 1-10 Total Return.

Impactindicatoren

29% minder



Broeikasgasintensiteit

Fonds 80,89 tCO₂ eq / EURm
Index 114,39 tCO₂ eq / EURm

94% minder



Niet-gerecycled afval

Fonds 2,67 t / EURm
Index 44,18 t / EURm

51% minder



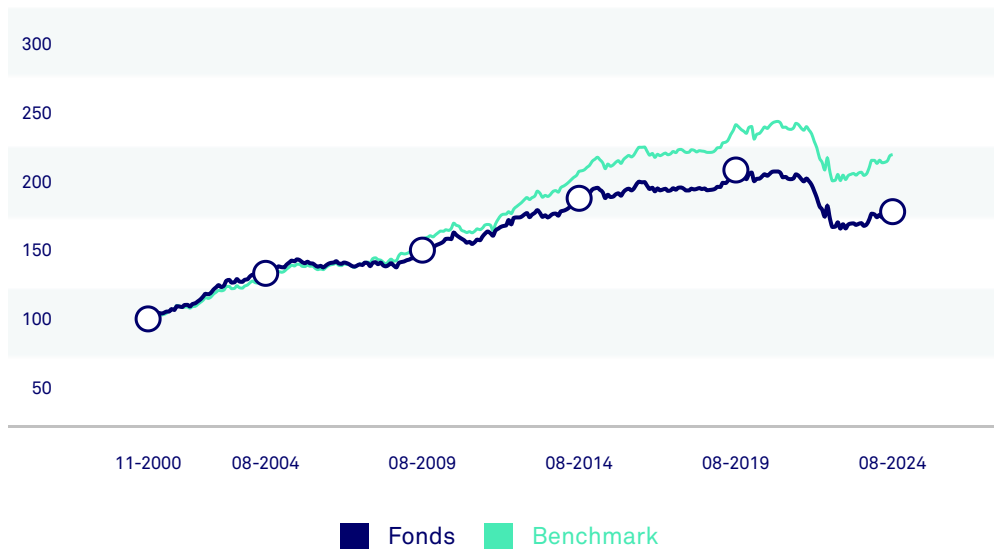
Buitensporige beloning CEO

Fonds: 83,51 x mediaan vergoeding
Index: 172,17 x mediaan vergoeding

De impactindicatoren worden berekend aan de hand van Principal Adverse Indicator data van Morningstar Sustainalytics. Data per eind juni 2024. Meer details over de PAI-indicatoren zijn te vinden aan het einde van dit document.

Waardeontwikkeling

Per eind augustus 2024



Portfoliogegevens

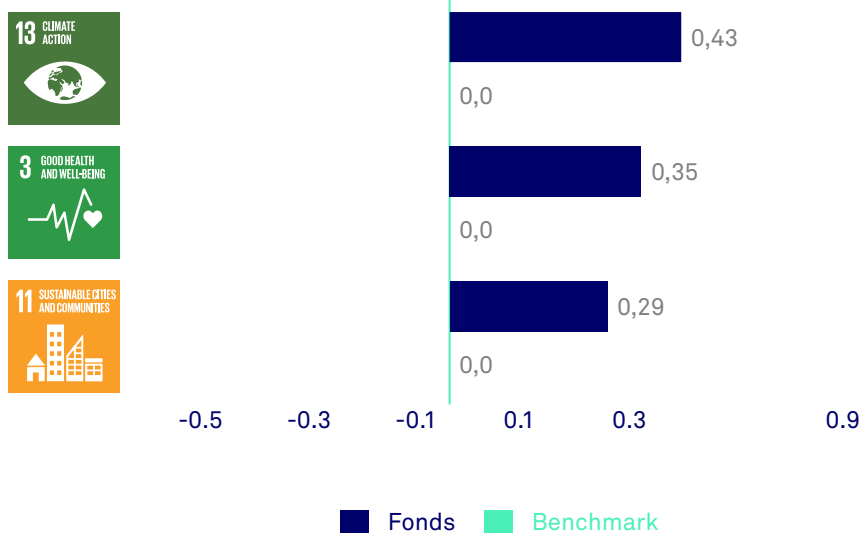
Per eind augustus 2024

Modified Duration	4,56
Yield	3,04
Convexity	0,33
Gemiddelde rating	A+/A
SII kapitaalvereisten	5,10
SWAP spread	38,03
Duration Times Spread	2,64
Totaal aantal obligaties	151

Bron: Triodos Investment Management

Alle genoemde rendementen zijn berekend op basis van intrinsieke waarde, inclusief herbelegging van dividenden waar van toepassing. Resultaten uit het verleden vormen geen betrouwbare indicator voor de toekomst. Houd er rekening mee dat de in rekening gebrachte kosten van invloed zijn op uw rendement.

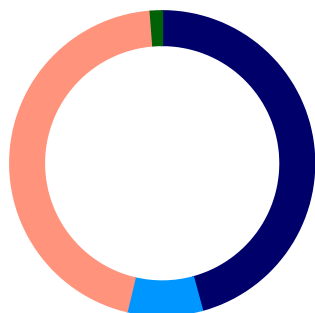
Top 3 SDG's van het fonds



Al onze beleggingen dragen bij aan een of meerdere VN SDG's. Voor bedrijfsobligaties is deze bijdrage gebaseerd op het % van de inkomsten uit producten en diensten met een positieve impact. Voor impactobligaties is de bijdrage gebaseerd op het % van de opbrengst dat wordt gebruikt om activa en/of projecten met een positieve impact te financieren. De maximale score is 1. De contributie data voor de benchmark is nog niet beschikbaar. We streven ernaar deze later dit jaar te publiceren.

Uitsplitsing naar obligatie type

Per eind augustus 2024

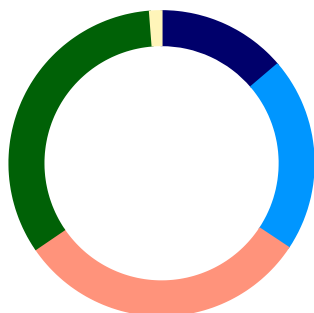


Belegging	% fondsvermogen
Bedrijven	45,8
Groen	11,6
Regulier	31,8
Sociaal	2,4
Staat	8,0
Groen	7,2
Regulier	0,0
Sociaal	0,8
Semi-overheid	45,1
Groen	29,2
Regulier	2,8
Sociaal	13,1
Cash	1,2

Bron: Triodos Investment Management

Uitsplitsing naar risicocategorie

Per eind augustus 2024



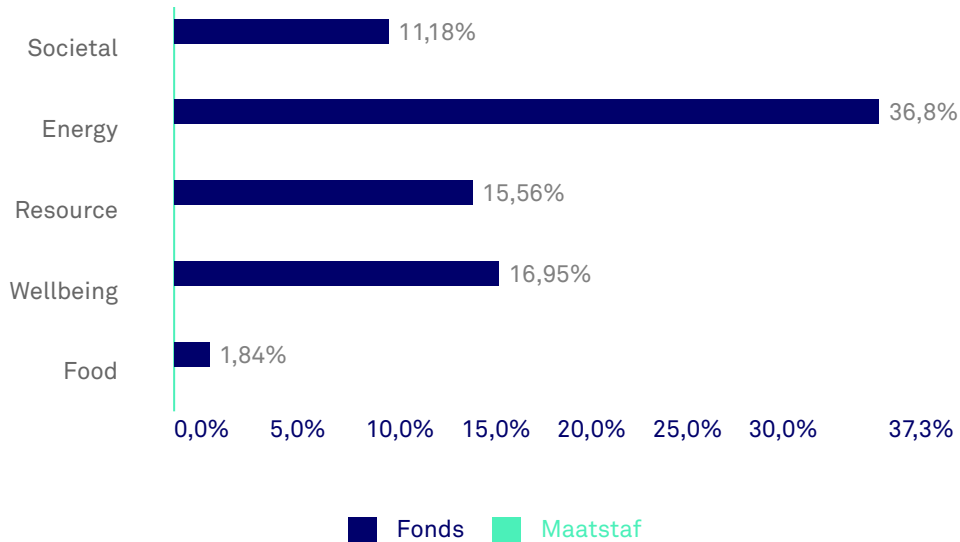
Risicocategorie	% fondsvermogen
AAA	13,8
AA	20,6
A	31,1
BBB	33,3
Cash	1,2

Bron: Triodos Investment Management

Fondsgegevens

Oprichtingsdatum	13-07-2007
Vermogen	EUR 371.362.393
Aantal uitstaande aandelen	15.276.563
Gevestigd in	Luxemburg
Management company	Triodos Investment Management
Bewaarder	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Investment manager	Triodos Investment Management
Juridische vorm	Open-ended sub fund of Triodos SICAV I
Europees paspoort	Ja
Beleggingshorizon	Lange termijn
Verhandelbaarheid	Dagelijks
Beleggingscategorie	Bonds
Toezichthouder	CSSF

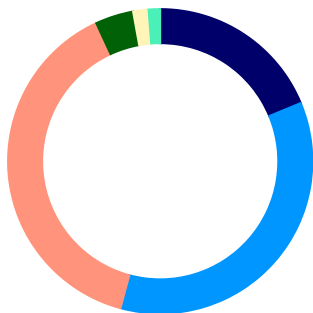
Bijdrage Transitiethema



Al onze beleggingen dragen bij aan een of meer van de vijf transitie. Voor bedrijfsobligaties is deze bijdrage gebaseerd op het % van de inkomsten uit producten en diensten met een positieve impact. Voor impactobligaties is de bijdrage gebaseerd op het % van de opbrengst dat wordt gebruikt om activa en/of projecten met een positieve impact te financieren. Staatsobligaties worden buiten beschouwing gelaten, omdat dit geen impactbeleggingen zijn. De totale positieve bijdrage van het fonds is 81,1%.

Uitsplitsing naar looptijd

Per eind augustus 2024



Looptijd	% portefeuille
0-2 jaar	18,8
2-5 jaar	35,5
5-10 jaar	38,9
10-15 jaar	4,1
> 15 jaar	1,6
Cash	1,2

Bron: Triodos Investment Management

Top 5 bedrijfsobligaties

Per eind augustus 2024

Naam	Obligatietype	% NAV
1.750% AkzoNobel 2014 - 2024	Reguliere obligatie	1,3
3.750% United Utilities 2024 - 2034	Groene obligatie	1,3
1.875% Suez 2022 - 2027	Groene obligatie	1,3
0.046% Nidec 2021 - 2026	Groene obligatie	1,3
1.164% Zimmer Biomet 2019 - 2027	Reguliere obligatie	1,3

Bron: Triodos Investment Management

Top 5 staatsobligaties

Per eind augustus 2024

Naam	Obligatietype	% NAV
1.300% German Government bond 2022 - 2027	Groene obligatie	1,3
0.000% German Government bond 2020 - 2025	Groene obligatie	1,3
1.350% Irish Government bond 2018 - 2031	Groene obligatie	0,9
2.900% Austria 2023 - 2029	Groene obligatie	0,7
0.125% Slovenian Government bond 2021 - 2043	Sociale obligatie	0,7

Bron: Triodos Investment Management

Posities toegevoegd en verwijderd

Posities toegevoegd: Geen toegevoegde posities

Posities verwijderd: Geen verwijderde posities



Nordic Swan Ecolabel

Belangrijkste ongunstige effecten (PAI's)

Broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd: De BKG-intensiteit is een relatieve maatstaf voor de uitstoot van broeikasgassen. Het is de hoeveelheid broeikasgassen die wordt geproduceerd per eenheid van de omzet die door het bedrijf wordt gegenereerd, gemeten in ton CO₂ per gegenereerde EURm aan omzet. De koolstofintensiteit wordt vervolgens gewogen met behulp van het portefeuillegewicht om een gewogen gemiddelde voor de portefeuille te krijgen.

Aandeel niet-gerecycled afval: Voor elk bedrijf is de ratio niet-gerecycleerd afval de totale hoeveelheid in ton geproduceerd niet-gerecycleerd afval gedeeld door het geïnvesteerde bedrag in EURm. Dit wordt uitgedrukt als een gewogen gemiddelde.

Ratio buitensporige beloning CEO: Deze maatstaf meet binnen bedrijven waarin wordt geïnvesteerd de verhouding tussen de jaarlijkse totale vergoeding voor de hoogst gecompenseerde persoon en de mediaan van de jaarlijkse totale vergoeding voor alle werknemers.

Risico's

Voor de risico-indicator wordt ervan uitgegaan dat u het product houdt voor 3 jaar. Het daadwerkelijke risico kan sterk variëren indien u in een vroeg stadium verkoopt en u kunt minder terugkrijgen. De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. We hebben dit product ingedeeld in klasse 2 uit 7; dat is een lage risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als laag. Het product kan mogelijk blootgesteld worden aan risico's, zoals concentratierisico en renterisico. Omdat dit product niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.

Houd bij het beleggen in het fonds rekening met alle kenmerken en/of doelstellingen van het gepromote fonds zoals beschreven in het prospectus. Neem verder kennis van de duurzaamheidsaspecten van het fonds die u [hier](#) kunt vinden.

Morningstar

© 2024 Morningstar. Alle rechten voorbehouden. De hierin opgenomen informatie: (1) is eigendom van Morningstar en/of zijn content providers; (2) mag niet worden gekopieerd of verspreid; en (3) is niet gegarandeerd nauwkeurig, volledig of tijdig. Morningstar noch zijn content providers zijn verantwoordelijk voor enige schade of verliezen die voortvloeien uit het gebruik van deze informatie. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Dit is een reclame. Raadpleeg het prospectus en het Essentiële-informatiedocument van Triodos Euro Bond Impact Fund voordat u een beleggingsbeslissing neemt. Een samenvatting van de rechten van investeerders in het Engels vindt u [hier](#). De waarde van de activa van het fonds kan als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren. Triodos Euro Bond Impact Fund wordt beheerd door Triodos Investment Management. Triodos Investment Management heeft een vergunning als beheerder van beleggingsinstellingen en van icbe's en staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank in Nederland. Triodos Investment Management kan beslissen het aanbieden van zijn instellingen voor collectieve belegging in uw land stop te zetten.